

Building Better Pensions For Canadians

Improved Tax Assistance for Retirement Saving

DEPOSITORY LIBRARY STATE

CA1
FNI
- 84B72

3 1761 11555205 1





This booklet summarizes a detailed discussion paper, tabled with the budget, which analyzes the tax system applying to retirement saving and puts forward the government's proposals to improve it.

Copies of this booklet may be obtained by writing to:

Finance Distribution Centre
160 Elgin Street
Ottawa, Ontario
K1A 0G5

Please send me a copy of: ☐ booklet
☐ paper

Name

Address

.....

.....

Postal Code

Building Better Pensions for Canadians

Improved Tax Assistance for
Retirement Saving

CAI
FNI
-84B72


"The Government of Canada believes a new system of fairer, more comprehensive limits on tax-assisted retirement savings is required."

The Green Paper
Better Pensions for Canadians
1982.



Department of Finance
Canada

Ministère des Finances
Canada



Digitized by the Internet Archive
in 2022 with funding from
University of Toronto

Preface

Economic security in retirement is a matter of vital concern to all Canadians. For millions of Canadians in all walks of life, their economic goal for retirement is to be able to maintain the standard of living they have achieved in their working lives.

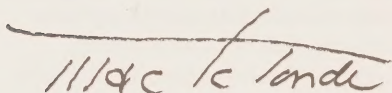
In today's new economic environment of emerging opportunities and tougher competition, we must build a retirement system that promises working Canadians a better chance for economic security in retirement. Such a system should help the mobility of workers whose skills and dedication can help develop different regions of our country. The pension system should assist small businesses in competing with larger firms in the labour market by giving them greater flexibility in offering pension benefits to their employees. An improved pension system will enhance the quality of working life of Canadian workers and can be a significant factor in achieving higher productivity.

One important way the government can help to realize the goal of economic security in retirement is through tax assistance to encourage Canadians to provide for their retirement income. Today I am proposing a bold new initiative to improve tax assistance to those who are building private pension plans. By bringing up to date the existing measures that have been introduced over the years, and adding important new features, this proposal creates a single system of much fairer, more generous and more effective tax assistance.

To ensure a smooth transition to the new system, changes will be introduced in two stages, the first stage beginning January 1, 1985 and the second, January 1, 1988.

The proposal for improved tax assistance is one component of the comprehensive reforms that the government is planning to improve the pension system so that it will help Canadians provide for greater economic security in their retirement.

In the months immediately ahead, I look forward to the opportunity of incorporating into the proposal suggestions for further improvement that emerge from public debate and consultation.

A handwritten signature in dark ink, reading "M Lalonde", written over a horizontal line.

The Honourable Marc Lalonde
Minister of Finance

Improved Tax Assistance for Retirement Saving

1. Fair and Equivalent Access to Tax Assistance

Regardless of the type of retirement-saving vehicle used

2. More Generous Tax Deductions for Contributions

A new limit on tax-deductible pension plan contributions of 18 per cent of earnings to a maximum of \$10,000 in 1985, \$12,000 in 1986, \$14,000 in 1987 and \$15,500 in 1988

3. Flexibility in Carrying Forward Unused Deduction Entitlements

Canadians will be able to save for pensions as their means permit

4. Inflation Adjustment of Pension and Contribution Limits

Indexed to reflect changes in the average industrial wage

5. Portability of Pension Benefits

A new Registered Pension Account will assist the mobile worker

6. Simplified Pension Planning and Administration

A uniform system, simpler for the taxpayer and the administrator

7. Broader and Deeper Coverage

More Canadians will find private plans attractive and will be able to save more for retirement

Who Will Benefit?

The new system will benefit Canadians in a wide variety of circumstances.

All taxpayers will be able to build better pensions by the increase and indexing of deduction limits.

Farmers and small business proprietors will be able to invest in their farms or businesses during their working lives and then transfer funds from the sale of these assets to retirement savings plans when they retire, using deduction entitlements accumulated over their careers.

Individual Canadians whose incomes fluctuate from year to year will be treated more fairly by a system based on aggregate career earnings rather than annual earnings, with the ability to carry forward unused deduction entitlements to later years.

Employees without employer-sponsored plans, or with inadequate ones, will gain improved opportunity to build pensions.

Self-employed Canadians, whose tax-assisted pension building capacity has been only about one-third that of employees who belong to high yielding employer-sponsored plans, will gain comparable treatment.

Everyone who uses the system will benefit from adjustments of pension and contribution limits to changes in the average industrial wage.

What are Today's Pension Instruments?

The two foundation blocks of private pension-building are the registered pension plan (RPP) and the registered retirement savings plan (RRSP). There are, in addition, a number of other instruments eligible for tax assistance, including deferred profit sharing plans (DPSPs) and retiring allowances.

RPPs are essentially group arrangements sponsored by an employer or union. Employee contributions are deductible up to a maximum of \$3,500. Employer contributions required to fund the plans are also deductible.

RRSPs are individual rather than employer-sponsored savings vehicles. Individuals can deduct contributions up to 20 per cent of earnings to a maximum of \$5,500 a year unless they are also members of an RPP or DPSP.

To understand the current system, it is important to distinguish between two types of plans that receive different tax treatment under the present system: *defined benefit* plans and *money purchase* plans.

A *defined benefit* plan promises a certain level of pension, and frequently survivor and disability benefits. The plan sponsor undertakes to provide the promised pension. Most employees belong to RPPs of the *defined benefit* type.

A *money purchase* plan provides whatever pension income the accumulated contributions and return on investment in the plan will buy at retirement. *Money purchase* plans may be employer-sponsored RPPs, or they may be individual RRSPs.

The current system does not allow the same scope for pension-building to those Canadians belonging to *money purchase* plans that it does to those belonging to *defined benefit* plans.

A New System of Improved Tax Assistance for Canadians

The new system of tax assistance proposed by the government overcomes three crucial problems in the present system – unequal access to tax assistance between different types of pension and retirement savings plans; an inflexible schedule for retirement saving; and the lack of protection against inflation.

The new system is designed to give all taxpayers a fair opportunity to deduct pension or savings plan contributions sufficient to fund a pension adequate to maintain their living standards after retirement.

1. Fair and Equivalent Access

Under the current system, tax assistance for retirement saving is provided by allowing Canadians income tax deductions for their contributions to registered pension plans (RPPs) and registered retirement savings plans (RRSPs).

Unequal access to tax assistance has come about because the rules governing the maximum tax assistance available for RRSPs differ from the rules governing different types of RPPs. As a result, self-employed Canadians, or employees whose employer does not sponsor a pension plan, are at a serious tax disadvantage in saving for retirement.

The new system provides fair and equivalent access to tax assistance regardless of the type of retirement-saving vehicle.

2. More Generous Deductions

At present the maximum dollar limit on tax deductible contributions by employees to RPPs is \$3,500. The limit for RRSPs is \$5,500. Under the new system, the combined ceiling for all contributions to all plans an individual has will be 18 per cent of earnings to a maximum of \$15,500, which should be sufficient to fund a maximum tax-assisted pension of \$60,000.

This new aggregate limit, which will be introduced in stages, will apply to the contributions by both employer and employee to pension and retirement savings plans. Contributors to individual plans, such as RRSPs, will have the same scope to build an adequate pension as do contributors to the more generous employer-sponsored RPPs.

This change is of particular importance to the self-employed such as farmers, small business proprietors, and others who cannot belong to employer-sponsored pension plans. It will put all taxpayers on the same footing in contributing to different types of retirement savings plans and will allow them to put aside more.

Taxpayers who have an advantage in using the present deduction limits can continue to do so until 1988 when the second stage of the new system is implemented.

3. Flexibility

The present system of annual deduction limits makes little allowance for income ups and downs during a career. Nor does it take into consideration particular financial priorities such as buying a home. Yet these factors can prevent Canadians from

contributing the allowed deduction limit each year during their working careers.

The rules governing tax assistance for RRSPs do not permit deductibility for catch-up contributions for missed years. The rules governing RPPs do permit past service contributions, but only for service with the same or a related employer.

Those Canadians most likely to be at a disadvantage in trying to achieve reasonable income replacement in retirement are workers with low or modest incomes during part of their careers, and farmers and the owners of small businesses who may have limited free cash available in the years they are building up their farms and businesses.

The new system will allow unused deduction entitlements to be carried forward from years of low earnings or heavy demands on annual income to years when the taxpayer might be better able to afford contributions to pension savings plans. For example, an individual who cannot afford to put aside the maximum allowed in any year will be able to carry forward the unused portion and add it to his or her deduction entitlement in subsequent years. Deduction entitlements which are carried forward will be adjusted each year by the change in the average industrial wage.

Under the new system, taxpayers will be able to finance their pensions as their means permit.

4. Inflation Protection

Inflation can wreak havoc on a pension system. Since the present contribution and benefit limits were established in 1976, the consumer price index (CPI) has risen by almost 90 per cent, eroding the real value of tax deduction limits, creating uncertainties for sponsors of pension plans, and raising problems for the funding of some types of RPPs.

Even with modest rates of inflation, pension limits with no inflation adjustment would become inadequate for many Canadians by the time they retired.

For tax purposes under the new system, pension deduction limits and benefit entitlements will be indexed for all types of plans to reflect changes in the average industrial wage. This inflation protection is designed to ensure that Canadians can contribute, on a tax-assisted basis, to a pension based on the real value of their lifetime earnings.

The deduction limits for tax purposes will allow individuals to save enough over their working career to purchase a pension that provides CPI-indexed benefits.

5. Portability

Under the present system, workers who move from job to job are rarely able to take with them the full pension contributions earned under any one employer. Most employer-sponsored plans include restrictions on the withdrawal or transfer of employer contributions. Understandably, employers wish to be assured that their contributions will effectively be used to support retirement incomes of employees. However, this restriction prevents mobile workers from taking accumulated pension contributions to a new job and therefore may act to limit their mobility or may result in inadequate pensions for workers who change employers during their careers.

The new pension tax system proposes to overcome this shortcoming by the creation of a registered pension account (RPA) which will accept employer and employee contributions and transfers from pension plans. The contributions to an RPA will be locked in until retirement. The RPA can free employers of complex pension administration worries and will allow Canadian workers improved pension portability.

6. Simplification

One of the chief problems with the current pension system is the complex array of different vehicles for individuals in different circumstances. This leads to a host of special administrative provisions. The system is difficult for the average person to understand and onerous to administer.

The new system will be simpler to understand and simpler to administer once the transition is completed. It will be uniform and coherent. Revenue Canada and employers will provide most of the relevant data. The taxpayer will need only to complete a simple tax schedule, which will serve as a useful status report on progress in saving for retirement.

The creation of a registered pension account will meet the need of small businesses for an administratively simple vehicle to which employers can contribute on behalf of employees. The headache of full administrative responsibility will be eliminated.

7. Broader and Deeper Coverage

The combined effect of all these improvements will be to expand the Canadian system of private pension arrangements. More Canadians will find private plans attractive and will be able to save more for retirement.

Bringing in the new tax assistance measures will mean that the government will forgo tax revenue of \$160 million a year at the outset and \$300 million a year when the system is fully implemented. There will be additional savings to individuals in their provincial taxes of approximately one-half of these amounts.

How the New System Will Work

The system of Improved Tax Assistance for Retirement Saving will be based on the concept of a target pension that will give individuals an income adequate to maintain their living standards after retirement. Deduction limits will be based on the target contribution required to produce a target pension at retirement. The target pension for setting deduction limits is 2 per cent of total earnings over an individual's full earning career.

An individual's target pension and target contribution will be accumulated year by year. Deduction entitlement not used in any year will be carried forward for possible use in later years.

The target pension and deduction limits will be adjusted each year in proportion to changes in the average industrial wage to keep them in line with both inflation and changes in the standard of living.

To bring both *defined benefit* and *money purchase* plans under a comprehensive set of deduction limits, a conversion factor will be used to translate an individual's target pension into the target contribution. For a pension with the desired characteristics of inflation protection and provision of survivor and disability benefits, the conversion factor is nine. In other words, it takes about \$9 of savings during a working life to buy \$1 of pension in retirement.

The target contribution for any year will thus be nine times the target pension for that year. Since the maximum target pension is 2 per cent of total earnings, the contribution limit for tax assistance is

18 per cent of total earnings. The annual dollar ceiling on deductions will be \$10,000 in 1985, rising in stages to \$15,500 in 1988, or 18 per cent of the maximum pensionable earnings of \$86,000. This will yield a maximum tax-assisted pension of \$60,000.

Two Stages of Implementation

The new system is a major departure from the present one. New procedures will be introduced for calculating limits and new reporting requirements will be necessary. Both employers and employees will need time to master the mechanics of the new system and adapt their record keeping to it. For this reason, the new system will be introduced in two stages.

Stage I

January 1, 1985

- For individuals who do not belong to *defined benefit* RPPs, the annual dollar ceiling on deductible contributions to *money purchase* plans, including RRSPs, rises to \$10,000 from \$5,500. This ceiling will rise to \$12,000 in 1986 and \$14,000 in 1987.
- For those individuals belonging to *defined benefit* RPPs, the RRSP contribution limit will remain at \$3,500 less their RPP contributions. However, limits on an employee's contributions to a *defined benefit* RPP will be removed.
- Carry-forward entitlements begin, though they cannot be claimed until 1988.
- Taxpayers who have an advantage in using the present deduction limits can continue to do so until Stage II begins.

Stage II

January 1, 1988

- The annual dollar ceiling on deductible contributions to all types of pension plans rises to \$15,500.
- The carry-forward provision for deduction entitlements for both *money purchase* and *defined benefit* plans comes into force. Entitlements from 1985 on can be claimed.
- The two types of plan are integrated into one comprehensive system of tax assistance limits.
- Maximum pension and contribution limits will be indexed by changes in the average industrial wage starting in 1989.

The changes will not be retroactive. Pension benefit accruals and deduction entitlements for years of service before 1985 will continue to be governed by the present rules.

- Les droits de report commencent, mais on ne pourra s'en prévaloir avant 1988.
- Les contribuables pour lesquels les plafonds actuels de déduction sont plus avantageux pourront continuer de les utiliser jusqu'à l'étape II.

Étape II

1 janvier 1988

- Le plafond monétaire annuel de cotisation déductible pour tous les genres de régimes de pension passe à \$15,500.
- Le report des droits de déduction pour les régimes à cotisation définies et à prestations déterminées entre en vigueur. Les droits acquis à partir de 1985 peuvent désormais être exercés.
- Les deux genres de régimes sont intégrés au sein d'un système unique de plafonds d'aide fiscale.
- Les plafonds de pension et de cotisation seront indexés sur le salaire moyen dans l'industrie à partir de 1989.

Les changements ne seront pas rétroactifs. Les droits de pension et de déduction correspondant aux années de service antérieures à 1985 resteront assujettis aux règles actuelles.

La cotisation visée pour une année sera donc de 9 fois la pension visée pour l'année. Comme le maximum de la pension visée est de 2 pour cent du total des gains, le plafond de cotisation donnant droit à une aide fiscale sera de 18 pour cent des gains. Le plafond monétaire de déduction sera de \$10,000 en 1985, avant de monter par étapes à \$15,500 en 1988, soit 18 pour cent du maximum des gains ouvrant droit à pension de \$86,000. Cela produira une pension maximale de \$60,000 donnant droit à une aide fiscale.

Les deux étapes de mise en œuvre

Le nouveau régime est sensiblement différent du système actuel. De nouvelles méthodes seront instaurées pour le calcul des plafonds, et de nouvelles exigences de rapport seront nécessaires. Les employeurs comme les employés auront besoin d'un certain temps pour maîtriser le fonctionnement du nouveau système et y adapter leurs registres. Aussi le nouveau régime sera-t-il mis en place en deux étapes.

Étape I

1 janvier 1985

- Pour les personnes ne participant pas à des REP à *prestations déterminées*, le plafond monétaire annuel de cotisation déductible à des régimes à *cotisations définies*, y compris les REER, passe de \$5,500 à \$10,000. Ce plafond passera à \$12,000 en 1986 et \$14,000 en 1987.

- Pour les personnes participant à un REP à *prestations déterminées*, le plafond de cotisation à un REER restera de \$3,500 moins leurs cotisations de REP. Cependant, le plafond limitant les cotisations de l'employé à un REP à *prestations déterminées* sera aboli.

Fonctionnement du nouveau régime

Le système d'aide fiscale améliorée à l'épargne-retraite repose sur le principe d'un niveau visé de pension assurant au contribuable un revenu suffisant pour maintenir son niveau de vie à la retraite. Les plafonds de déduction seront basés sur le niveau de cotisation requis pour produire la pension visée à la retraite. Le niveau visé de pension, pour l'établissement des plafonds de déduction, est de 2 pour cent du total des gains sur l'ensemble de la carrière.

Le niveau visé de pension et le niveau visé de cotisation monteront chaque année. Les droits de déduction non utilisés d'une année donnée seront reportés pour servir plus tard.

La pension visée et les plafonds de déduction seront rajustés chaque année en fonction de la hausse du salaire moyen dans l'industrie, de manière à suivre l'inflation et l'évolution du niveau de vie.

Pour assujettir les régimes à *prestations déterminées* et à *cotisations définies* à un même ensemble de plafonds de déduction, on appliquera un facteur de conversion afin de traduire le niveau visé de pension en une cotisation équivalente. Pour une pension présentant les caractéristiques souhaitées de protection contre l'inflation et de prestations de survivant et d'invalidité, le facteur de conversion est de 9. Autrement dit, il faut à peu près \$9 d'épargne pendant la vie active pour financer \$1 de pension à la retraite.

7. L'élargissement de la protection

Toutes ces améliorations auront pour effet combiné d'élargir le système de pensions privées au Canada. Un plus grand nombre de Canadiens trouveront les régimes privés intéressants et pourront mettre plus d'argent de côté pour leur retraite.

L'instauration des nouvelles mesures d'aide fiscale se traduira pour le gouvernement fédéral par un manque à gagner de \$160 millions par an au début et de \$300 millions par an quand le système sera entièrement en vigueur. De plus, les particuliers économiseront à peu près la moitié de ces sommes en impôts provinciaux.

empêchent les employés mobiles de garder, lorsqu'ils changent d'emploi, les cotisations de pension accumulées. Cela risque de limiter leur mobilité ou de produire une pension insuffisante pour ceux et celles qui changent d'employeur pendant leur carrière.

Le nouveau régime d'aide fiscale propose de combler cette lacune en instaurant un *Compte enregistré de pension* (CEP) auquel pourront être versées les cotisations de l'employeur et de l'employé ainsi que les fonds transférés d'un régime de pension. Les cotisations de CEP seront immobilisées jusqu'au moment de la retraite. Le CEP libérera les employés des tâches complexes d'administration des pensions et donnera aux travailleurs canadiens une meilleure transférabilité de leurs pensions.

6. La simplification

L'un des principaux problèmes actuellement est l'ensemble complexe de mécanismes différents applicables aux contribuables selon leur situation, qui oblige à prévoir des dispositions spéciales d'administration. Le système est difficile à comprendre pour le contribuable moyen et coûteux à administrer.

Le nouveau régime sera plus simple à comprendre et à administrer une fois la période de transition achevée. Il sera uniforme et cohérent. Revenu Canada et les employeurs fourniront la plupart des données requises. Le contribuable n'aura qu'à remplir une annexe simple de sa déclaration d'impôt, qui lui servira en même temps de relevé d'épargne-retraite.

L'instauration du *Compte enregistré de pension*

(CEP) répondra au besoin, pour les petites entreprises, d'un mécanisme simple à administrer auquel les employeurs peuvent cotiser pour le compte des employés. Le casse-tête des responsabilités administratives sera éliminé.

Dans le système actuel, les travailleurs qui changent d'emploi peuvent rarement garder la totalité des cotisations de pension acquises chez leur ancien employeur. La plupart des régimes d'employeur prévoient des restrictions au retrait ou au transfert des cotisations de l'employeur. Comme on peut le comprendre, les employeurs veulent être sûrs que leurs cotisations serviront bien à financer le revenu de retraite des employés. Cependant, ces restrictions

5. La transférabilité

L'inflation peut miner le meilleur système de pensions. Depuis que les plafonds actuels de cotisation et de prestation ont été instaurés, en 1976, l'Indice des prix à la consommation (IPC) a monté de près de 90 pour cent, réduisant ainsi la valeur réelle des plafonds de déduction fiscale, engendrant des incertitudes pour les promoteurs de régimes et créant des problèmes pour le financement de certains RFP. Même avec une inflation modérée, des plafonds de pension non indexés deviendraient insuffisants pour bien des Canadiens lorsqu'ils prendraient leur retraite.

Dans le nouveau système, les plafonds de déduction et les droits de pension seront indexés sur le salaire moyen dans l'industrie, quel que soit le type de régime. Cette protection contre l'inflation permettra aux Canadiens de se constituer, dans des conditions fiscalement avantageuses, une pension basée sur la valeur réelle de leurs gains durant leur vie active.

Les plafonds de déduction fiscale permettront aux Canadiens d'épargner suffisamment au cours de leur carrière pour financer une pension entièrement indexée sur l'IPC.

3. Un système beaucoup plus souple

Le système actuel de plafonds annuels de déduction ne tient pas compte des fluctuations de revenu pendant la vie active d'un individu. Il ne tient pas compte non plus des autres priorités financières, comme l'achat d'une maison. Or, ces facteurs peuvent empêcher le contribuable de verser la cotisation maximale qu'il a le droit de déduire au cours de chaque année de sa vie active.

Les règles régissant l'aide fiscale aux RHEFR ne permettent pas de déduire les cotisations de rattrapage. Par contre, les dispositions applicables aux RFP autorisent la déduction des cotisations pour service passé, mais uniquement quand celui-ci a été effectué chez le même employeur ou chez un employeur lié.

Les Canadiens qui risquent le plus d'être désavantagés pour obtenir un revenu de remplacement convenable à la retraite sont ceux qui ont un revenu faible ou modeste pendant une partie de leur carrière, ainsi que les agriculteurs et les propriétaires de petites entreprises, qui n'ont pas toujours beaucoup d'argent à mettre de côté au cours des années d'expansion de leurs fermes et entreprises.

Le nouveau régime permettra de reporter les droits de déduction non utilisés pendant les années de faible revenu ou de grosses dépenses, pour s'en prévaloir au moment où le contribuable aura davantage les moyens d'épargner. Par exemple, une personne qui ne peut verser la cotisation maximale permise au cours d'une année pourra reporter la partie inutilisée de son droit de déduction et l'ajouter aux droits de déduction des années ultérieures. Les droits reportés seront rajustés chaque année en fonction du salaire moyen dans l'industrie.

Le nouveau régime permettra aux contribuables de financer leurs pensions à mesure que leurs moyens le leur permettent.

2. Des déductions fiscales plus généreuses

Le maximum déductible au titre des cotisations d'employé à un RFP est actuellement de \$3,500. Pour les RFEFR, le plafond est de \$5,500. Dans le nouveau régime, le plafond global applicable à l'ensemble des cotisations d'un contribuable à tous les régimes sera de 18 pour cent de ses gains, à concurrence de \$15,500, ce qui devrait être suffisant pour financer une pension maximale de \$60,000 bénéficiant d'une aide fiscale.

Ce nouveau plafond global, qui sera mis en place par étapes, s'appliquera aux cotisations d'employeur et d'employés aux régimes de pensions et d'épargne-retraite. Les participants à des régimes individuels, tels que des RFEFR, auront la même possibilité de se constituer une pension suffisante que les cotisants aux RFP d'employeurs les plus généreux.

Ce changement est particulièrement important pour les personnes travaillant à leur compte, par exemple les agriculteurs, les propriétaires de petites entreprises et les autres Canadiens qui ne peuvent bénéficier d'un régime de pension d'employeur. Il mettra tous les contribuables sur un pied d'égalité sur le plan des cotisations d'épargne-retraite et leur permettra de mettre plus d'argent de côté pour leur retraite.

Les contribuables pour lesquels les règles actuelles de déduction sont plus avantageuses pourront continuer de les utiliser jusqu'en 1988, date de la deuxième étape de mise en œuvre du nouveau système.

Une aide fiscale améliorée pour les Canadiens

Le nouveau régime d'aide fiscale proposé par le gouvernement règle trois problèmes graves posés par le système actuel: un accès inégal à l'aide fiscale selon le genre de régime de pension ou d'épargne-retraite, un échelonnement rigide de l'épargne-retraite et l'absence de protection contre l'inflation.

Le nouveau régime donne à tous les contribuables une possibilité équitable de déduire des cotisations de pension ou d'épargne-retraite qui soient suffisantes pour financer une pension leur permettant de maintenir leur niveau de vie lors de la retraite.

1. Un accès juste et équivalent à l'aide fiscale

Le système actuel offre une aide fiscale à l'épargne-retraite en permettant aux Canadiens de déduire du revenu imposable leurs cotisations à des régimes enregistrés de pension (RPP) et à des régimes enregistrés d'épargne-retraite (REEER).

L'accès à l'aide fiscale est devenu inégal parce que les règles régissant l'aide fiscale maximale ne sont pas les mêmes pour les REER que pour les différents catégories de RPP. Ainsi, les Canadiens qui travaillent à leur compte, ou ceux auxquels l'employeur n'offre pas de régime, sont sérieusement désavantagés sur le plan fiscal de l'épargne-retraite.

Le nouveau régime assure un accès juste et équivalent à l'aide fiscale, peu importe le mécanisme d'épargne-retraite utilisé.

Un régime à cotisations définies verse les pensions que permettront de financer, au moment de la retraite, les cotisations accumulées et les revenus de placements du régime. Les régimes à cotisations définies peuvent être des REP d'employeur ou des RFFR individuels.

Dans le système actuel, ceux qui participent à des régimes à cotisations définies ne peuvent se constituer une pension aussi avantageuse que ceux qui ont un régime à prestations déterminées.

Quels sont les mécanismes actuels de pension?

Les deux piliers du système de pensions privées sont le régime enregistré de pension (REP) et le régime enregistré d'épargne-retraite (REER). Il existe d'autres mécanismes donnant droit à une aide fiscale, notamment les régimes de participation différée aux bénéfices (RPDB) et les indemnités de retraite.

Les REP sont des mécanismes collectifs de retraite offerts par l'employeur ou un syndicat. Les cotisations des employés sont déductibles à concurrence de \$3,500. Les cotisations d'employeur nécessaires au financement du régime sont déductibles aussi.

Les REER sont des mécanismes d'épargne individuels plutôt que collectifs. Les participants peuvent déduire leurs cotisations à concurrence de 20 pour cent de leurs gains ou de \$5,500 par an, sauf s'ils participent également à un REP ou RPDB.

Pour comprendre le système actuel, il faut bien distinguer deux genres de régimes assujettis à des règles fiscales différentes: les régimes à prestations déterminées et les régimes à cotisations définies.

Un régime à prestations déterminées promet une pension d'un certain montant et, souvent, des prestations de survivant et d'invalidité. Le promoteur du régime s'engage à payer les prestations promises. La plupart des employés participent à des REP à prestations déterminées.

Qui en bénéficiera?

Le nouveau système bénéficiera à tous les Canadiens, peu importe leur situation.

Tous les contribuables pourront se constituer de meilleures pensions grâce au relèvement et à l'indexation de plafonds de déduction.

Les agriculteurs et les propriétaires de petites entreprises pourront investir dans leur exploitation pendant leur vie active, puis transférer le produit de la vente de ces biens dans des régimes d'épargne-retraite grâce aux droits de déduction acquis tout au long de leurs années actives.

Les Canadiens dont le revenu fluctue d'une année à l'autre seront traités plus équitablement par un système reposant sur les gains totaux de carrière plutôt que les gains annuels; ils pourront aussi reporter les droits de déduction non utilisés.

Les employés qui n'ont pas accès à un régime d'employeur, ou dont le régime d'employeur laisse à désirer, seront mieux en mesure de se constituer une pension.

Les Canadiens travaillant à leur compte, dont la capacité de constitution d'une pension en bénéficiant d'une aide fiscale est d'environ un tiers de celle des Canadiens participant à un régime d'employeur à prestations élevées, seront maintenant placés sur un pied d'égalité.

Quiconque utilisera le système bénéficiera de l'indexation des plafonds de pension et de cotisation en fonction du salaire moyen dans l'industrie.

Aide fiscale améliorée à l'épargne-retraite

1. Accès juste et équivalent à l'aide fiscale
Peu importe le mécanisme d'épargne-retraite utilisé.
2. Déductions fiscales plus généreuses
Un nouveau plafond de cotisations déductibles égal à 18 pour cent des gains, à concurrence de \$10,000 en 1985, \$12,000 en 1986, \$14,000 en 1987 et \$15,500 en 1988.
3. Possibilité de reporter les droits de déduction non utilisés
Les Canadiens pourront économiser en vue de leur retraite quand leurs moyens les y autorisent.
4. Indexation des plafonds de pension et de cotisation
Fondée sur le salaire moyen dans l'industrie.
5. Transférabilité des prestations de pension
Un nouveau Compte enregistré de pension sera fort utile aux employés mobiles.
6. Simplification de la planification et de l'administration des pensions
Un système uniforme, plus simple pour le contribuable et l'administrateur.
7. Élargissement de la protection
Un plus grand nombre de Canadiens trouveront les régimes privés intéressants et pourront épargner davantage pour leur retraite.

ajoutant d'importantes caractéristiques nouvelles, une aide fiscale beaucoup plus équitable, plus généreuse et plus efficace.

Pour permettre de passer sans heurts au nouveau système, les changements seront mis en œuvre en deux étapes, commençant respectivement le 1^{er} janvier 1985 et le 1^{er} janvier 1988.

La proposition d'amélioration de l'aide fiscale s'inscrit dans le cadre de la réforme globale des pensions prévue par le gouvernement pour aider les Canadiens à obtenir une plus grande sécurité économique lors de la retraite.

J'espère que la consultation et le débat public me permettront d'incorporer aux propositions de nouvelles améliorations au cours des prochains mois.

11/9 C / C / ondu

L'honorable Marc Lalonde
ministre des Finances

Avant-propos

La sécurité économique lors de la retraite préoccupe beaucoup les Canadiens. Des millions d'entre eux, dans tous les secteurs de la société, ont pour objectif économique lors de la retraite d'arriver à maintenir le niveau de vie dont ils jouissaient pendant leur vie active.

Dans le contexte économique d'aujourd'hui, caractérisé par des possibilités nouvelles et une concurrence plus rude, nous devons édifier un système de pensions qui offre aux Canadiens actifs une meilleure chance d'assurer leur sécurité économique à la retraite. Ce système devrait favoriser la mobilité des employés dont les compétences et le dévouement peuvent aider à mettre en valeur diverses régions du pays. Le système de pensions doit aider les petites entreprises à concurrencer les grandes sur le marché du travail en leur offrant plus de souplesse quant aux prestations de pension qu'elles peuvent accorder à leurs employés. Un système de pensions amélioré accroîtra la qualité de la vie des travailleurs canadiens et pourra favoriser l'augmentation de la productivité.

Un moyen important à la disposition du gouvernement pour contribuer à la sécurité économique des Canadiens lors de la retraite est une aide fiscale les encourageant à se constituer un revenu de retraite. Je propose aujourd'hui une initiative audacieuse pour améliorer l'aide fiscale à ceux qui se bâtissent un revenu de pension privée. En actualisant les diverses mesures adoptées au fil des ans et en leur

Des pensions plus accessibles aux Canadiens

par une aide fiscale améliorée à
l'épargne-retraite

«Le gouvernement du Canada est d'avis qu'un nouveau système caractérisé par des limites à la fois plus justes, souples et exhaustives touchant l'exonération d'impôt pour l'épargne-retraite est nécessaire.»

Livre vert

De meilleures pensions pour les Canadiens,
1982.



Cette brochure résume un document d'étude
déposé en même temps que le budget, qui ana-
lyse le régime fiscal de l'épargne-retraite et
expose les propositions d'amélioration du gou-
vernement.

Pour obtenir des exemplaires de cette brochure
ou du document, compléter le formulaire qui
suit et retourner au:

Centre de distribution des Finances
160, rue Elgin
Ottawa (Ontario)
K1A 0G5

Veuillez m'expédier un

exemplaire: ☐ Brochure
☐ Document

Nom
Adresse
Code postal

**Des pensions plus accessibles
aux Canadiens**
par une aide fiscale améliorée à l'épargne-retraite



Canada

Février 1984